

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de marzo de 2023 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2022 y otra contra los resultados al 31 de diciembre de 2022.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas no auditadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales. La información financiera consolidada que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de marzo de 2023.

### **Aspectos relevantes al 1T23:**

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,459,302.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 54,318 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 1,326 millones.
  - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,280 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 537 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 142 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 22,846 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 9.6 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 3.0 millones de transacciones financieras durante el trimestre.

### **Resultado de la Operación**

**Los Ingresos por Intereses** totales de Gentera, S.A.B., provienen principalmente de las siguientes fuentes: (i) intereses cobrados por los créditos otorgados en México y Perú, (ii) inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería, (iii) intereses generados por los préstamos de partes relacionadas.

Los ingresos por intereses al 1T23 alcanzaron Ps. 7,483 millones, un incremento de 14.2% comparado con los Ps. 6,551 millones reportados en el 1T22, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 12.8% en la cartera de microcrédito de Banco Compartamos, apoyado por la recuperación de Compartamos Financiera y ConCrédito, quienes experimentaron un crecimiento en su cartera del 4.7% y 15.8%, respectivamente. Respecto al 4T22, se observa un incremento del 0.1% comparado con Ps. 7,475 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en Banco Compartamos, lo cual contrarresta la contracción que tuvo ConCrédito y Compartamos Financiera durante el trimestre.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
Banco Compartamos	5,425	4,667	5,429
Compartamos Financiera	1,406	1,272	1,387
ConCrédito	605	590	614
<b>Otras:</b>	<b>47</b>	<b>22</b>	<b>45</b>
SAB	12	2	14
Yastás	16	10	14
Servicios	17	8	15
Aterna	2	2	2
<b>Total</b>	<b>7,483</b>	<b>6,551</b>	<b>7,475</b>

La consolidación impacta los ingresos por interés de Compartamos Banco debido a créditos inter-compañía.

Al 1T23, considerando cifras consolidadas, el 72.5% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.8% de la operación en Perú, 8.1% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 1T22, fueron de Ps. 1,187 millones, un incremento de 90.5% comparado con los Ps. 623 millones del 1T22 y un aumento de 5.8% comparado con Ps. 1,122 millones del 4T22, principalmente por incremento en la tasa pasiva, luego de los ajustes en la tasa de referencia tanto en México como en Perú en su comparativa anual. Así mismo, es importante recordar que, a partir del 2022, los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gastos por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 1T23 representó aproximadamente el 21.8% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 9.6% al 1T23, en 6.2% en el 1T22 y en 8.8% durante el 4T22. Durante este trimestre, se considera un incremento de 75 pb en la tasa de referencia; sin embargo, se ha realizado una gestión activa de pasivos con la finalidad de reducir el impacto de una mayor tasa pasiva.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T23 quedó en 7.63%, al 1T22 en 4.10%, y al 4T22 en 7.07%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al reprecio de las renovaciones, esto es así por el aumento de la inflación en Perú que al cierre marzo fue 8.40%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%), por lo que la tasa de referencia se ha situado en 7.75%. Asimismo, el objetivo es continuar mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio** quedó en 39.9% para el 1T23, superior en 0.4 pp comparado con el 39.5% del 1T22, debido a mayores ingresos por intereses en el periodo, como consecuencia del sólido desempeño en Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito, así como por la contribución y tasas activas que tienen las distintas subsidiarias en la cartera consolidada para el 1T23. Respecto al 4T22, se da una disminución de 0.5 pp la contracción de la cartera de crédito experimentada en Compartamos Perú y ConCrédito, y por mayores gastos por intereses durante el trimestre.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 1T23 totalizaron Ps. 1,422 millones, lo que representa un incremento de 23.0% al compararlo con Ps. 1,156 millones del 1T22, debido a mayores niveles de provisiones en Banco Compartamos, Compartamos Financiera y

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T23

ConCrédito debido al crecimiento de cartera experimentado en estas tres subsidiarias durante el período y sus niveles actuales de mora contra el 1T22. Así mismo, se registra una disminución de 13.7% comparado con los Ps. 1,648 millones del 4T22, debido a en dicho trimestre se contabilizó una provisión prudencial en Compartamos Financiera, la cual afectó las cifras consolidadas de Gentera.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 1T23 en Ps. 4,874 millones, un crecimiento de 2.1% al compararlo con Ps. 4,772 millones del 1T22, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa, cuyo crecimiento compensó el incremento de los gastos por intereses y estimaciones preventivas. En su comparativa trimestral, la cifra es 3.6% mayor a los Ps. 4,705 millones registrados en 4T22, derivado de la disminución trimestral en las estimaciones preventivas.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 30.9% para el 1T23, menor en 0.9 pp, comparado con el 31.8% del 1T22. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 0.9 pp comparado con el 30.0% del 4T22. Cabe mencionar el hecho de que las subsidiarias de GENTERA y mayormente su principal subsidiaria, Banco Compartamos, han mantenido una sólida posición de efectivo; sin embargo, como se ha señalado anteriormente, continuaremos con una gestión activa de pasivos. Esta reducción de liquidez adicional beneficiará potencialmente al MIN antes y después de provisiones, ya que el saldo de los activos productivos promedio continuará reduciéndose en comparación con los niveles vistos en el pasado.

GENTERA concluyó el primer trimestre con Ps. 9,993 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representan una disminución de 23.9% comparado con el 1T22 y una disminución de 17.1% respecto al 4T22.

**Los Castigos de Créditos Incobrables** en el 1T23 sumaron Ps. 1,325 millones, un incremento de 27.4% comparado con los Ps. 1,040 millones que el mismo periodo en 2022 debido a que, durante el 1T22, la cartera de crédito tuvo un buen comportamiento luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia; así mismo, los castigos se incrementaron durante el 1T23 como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora han estado regresando a los niveles registrados previo a la contingencia, lo que generó que un menor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso. Al compararlo con Ps. 1,116 millones del 4T22, se observa un incremento de 18.7%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos y ConCrédito, como parte de la estabilización del comportamiento de la cartera de crédito y al entorno macroeconómico actual.

Castigos (millones de pesos)			
	1T23	1T22	4T22
C. Mujer	319	168	227
C. Comerciante	205	125	160
C. Individual	121	77	93
C. Adicional CM	0	2	0
C. Crece y Mejora CM	2	17	6
C. Crece y Mejora CCR	1	7	3
C. Adicional CCR	0	2	0
C. Crece y Mejora CI	0	0	0
C. Crédito Adicional Plus	91	2	53
<b>Banco Compartamos</b>	<b>739</b>	<b>400</b>	<b>542</b>
incobrabilidad	261	410	299
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>261</b>	<b>410</b>	<b>299</b>
<b>ConCrédito</b>	<b>325</b>	<b>230</b>	<b>275</b>
<b>Total</b>	<b>1,325</b>	<b>1,040</b>	<b>1,116</b>

N/C= Con consolidado

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

**Ingresos No Financieros**

**Las Comisiones y Tarifas Cobradas** se derivan de i) cobro de comisiones por pagos atrasados ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales alternos y corresponsales y v) otras comisiones.

Las comisiones cobradas al 1T23 fueron de Ps. 822 millones, lo que refleja un incremento de 85.1% al compararlo con los Ps. 444 millones del 1T22, por mayores comisiones de Banco Compartamos derivado de una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio, aunado a un pago extraordinario recibido por ajuste en la UDI; así mismo, se registraron mayores comisiones en ConCrédito por intermediación de seguros, las cuales en 1T22 se registraban dentro de la línea de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación.

En su comparación trimestral muestra un incremento de 14.3% respecto a los Ps. 719 millones logrados en 4T22, debido a mayores comisiones de Banco Compartamos por el pago extraordinario recibido, además de mayores comisiones y tarifas cobradas en Perú.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
Banco Compartamos	404	268	339
Compartamos Financiera	220	112	136
ConCrédito	120	5	111
<b>Otras:</b>	<b>78</b>	<b>59</b>	<b>133</b>
<b>Total</b>	<b>822</b>	<b>444</b>	<b>719</b>

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

**Las Comisiones y Tarifas Pagadas** se derivan principalmente i) las comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus sucursales para efectos de dispersión y recaudación de pagos, ii) pagos de canales utilizados por los clientes para el pago de sus créditos, iii) comisiones por el seguro de vida de acreditados, y iv) comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.

Al cierre del 1T23 las comisiones pagadas fueron de Ps. 122 millones, lo que representa una disminución de 5.4% comparado con los Ps. 129 millones del mismo trimestre en 2022, principalmente por una disminución en las comisiones por exclusividad de comercios de Yastás en Banco Compartamos. Así mismo, muestra una disminución de 10.9% respecto a los Ps. 137 millones del 4T22, derivado de menores comisiones y tarifas pagadas a Compartamos Financiera.

Los clientes de Banco Compartamos, la mayor subsidiaria de GENTERA, tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de diferentes canales, los cuales les resultan convenientes; sin embargo, es importante señalar que una parte importante de los desembolsos y recuperaciones de préstamos de Banco Compartamos continuaron realizándose a través de los canales de GENTERA.

<b>Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
Banco Compartamos	56	65	58
Compartamos Financiera	21	21	26
ConCrédito	13	12	13
SAB	0	4	5
Yastás	32	27	35
<b>Total</b>	<b>122</b>	<b>129</b>	<b>137</b>

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

**El Resultado por Intermediación** presentó una pérdida de Ps. 4 millones durante el 1T23, respecto a la pérdida de Ps. 2 millones y Ps. 5 millones registradas en 1T22 y 4T22, respectivamente. Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de algunas obligaciones contractuales pactadas en dólares.

**En Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** se registran entre otras: operaciones intercompañías, movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de mobiliario y equipo, donativos, estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro y/o ingresos/egresos no recurrentes, así como: i) ingresos relacionados a cancelaciones de provisiones ii) gastos vinculados a Investigación y Desarrollo de nuestro laboratorio de innovación; y iii) Donaciones y otros; iv) La contribución de la plataforma CrediTienda de ConCrédito en este rubro y v) las aportaciones al IPAB. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 1T23 se presentaron ingresos por Ps. 275 millones, mientras que durante el 1T22 se presentaron ingresos por Ps. 117 millones y durante el 4T22 se registraron egresos por Ps. 213 millones.

En la siguiente tabla se refleja de manera más detallada los movimientos registrados en esta cuenta.

<b>Otros Ingresos (Egresos) de la operación</b>			
	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
Recuperación de cartera de crédito	-8	-9	-7
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	1	2	2
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	-41	-18	-51
Quebrantos	-81	-101	-81
Donativos	-7	-5	-10
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	1	3	3
Arrendamiento capitalizable	0	-1	0
Cancelación de provisiones	34	32	29
Ingresos por venta de bienes	24	85	32
Aportaciones IPAB	-22	-22	-21
Otros Ingresos (Egresos)	374	151	-109
Compra-vta tiempo aire	2	2	3
Ganancia (pérdida) Cambiaria	-20	1	-6
Ingresos de operac.terceros	255	92	78
Ingresos primas seguros(dividendos)	0	12	16
Otros Ingresos (Egresos)	137	44	121
Deterioro Otras Activos (Marcas)	0	0	0
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	0	0	-321
Cancelación de la est. por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0	0
<b>Total</b>	<b>275</b>	<b>117</b>	<b>-213</b>

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

**Los Gastos de Operación** en el 1T23 fueron de Ps. 3,988 millones, 8.9% más que los Ps. 3,662 millones del 1T22, principalmente por un aumento en gastos de personal debido a una mayor plantilla y a un incremento en la compensación variable, como resultado de mayores colocaciones de cartera. Respecto al 4T22, se reflejó un incremento de 3.2% comparado con Ps. 3,865 millones del trimestre previo, principalmente por mayores gastos por Mantenimiento y Tecnología.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T23**

**El Índice de Eficiencia** al 1T23 quedó en 68.2%, una mejora comparada con el 70.4% del 1T22, principalmente por un incremento en el resultado de la operación, el cual fue mayor al incremento en los gastos; de igual forma, respecto al 76.2% del 4T22 se presenta una mejora de 8.0 pp por la misma razón.

**El índice de eficiencia operativa** al 1T23 quedó en 21.5%, un retroceso contra el 20.4% del 1T22 y un retroceso respecto al 20.9% logrado durante el 4T22.

**La participación en el resultado neto de otras entidades** durante el 1T23 resultó en Ps. 0, respecto a las pérdidas de Ps. 1 millón y de Ps. 2 millones registradas en el 1T22 y 4T22, respectivamente. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

**El Resultado antes de Impuestos a la utilidad** durante el 1T23 cerró con una ganancia de Ps. 1,857 millones, un incremento de 20.7% comparada con la ganancia de Ps. 1,539 millones reportada en el 1T22. Comparado con el resultado de Ps. 1,202 millones del 4T22, se muestra un incremento del 54.5%.

**Los Impuestos Causados a la utilidad** al 1T23 fueron de Ps. 531 millones, una cifra ligeramente menor comparada con los Ps. 534 millones del 1T22, y mayor comparada con los Ps. 372 millones del 4T22.

**El resultado neto** para el 1T23 fue de Ps. 1,326 millones, un incremento de 31.9% comparado con los Ps. 1,005 millones del 1T22 principalmente por el incremento en los ingresos por intereses debido a una mayor cartera de crédito, así como el crecimiento en las comisiones netas, lo cual contrarresta el incremento en los gastos por intereses por un mayor costo de financiamiento y el incremento anual en los gastos de administración y promoción. Así mismo, muestra un incremento de 60.0% comparado con los Ps. 829 millones del 4T22, debido a la disminución en las estimaciones preventivas, dado que en 4T22 se registró una provisión prudencial derivado de las condiciones de Perú aunado a que en dicho trimestre se presentaron egresos no recurrentes por una reducción en el Crédito Mercantil de ConCrédito, mismos que ya no se reflejaron durante el 1T23.

**El resultado por la participación controladora** quedó en Ps. 1,280 millones y **el resultado integral** resultó en Ps. 1,023 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 303 millones al cierre del 1T23. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 1T23 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,023 millones en el 1T23, donde la participación controladora representó Ps. 977 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 46 millones.

**El ROA** al 1T23 fue de 7.1%, un avance de 1.5 pp respecto al 5.6% del 1T22, principalmente por el incremento en el Resultado Neto explicado con anterioridad; de igual forma, se muestra un mejor nivel en 2.6 pp respecto al 4.5% del 4T22, por la misma razón.

**El ROE** al 1T23 quedó en 20.4%, un avance de 4.4 pp comparada con el 16.0% del 1T22 principalmente por el incremento del Resultado Neto, el cual fue mayor al incremento en el capital promedio; así mismo, se muestra un avance de 7.3 pp respecto al 13.1% del 4T22, por la misma razón.

**Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB**

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de marzo 2023 es de **39.45%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2023 el capital de Banco estaba como sigue1/:

	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>12,968</b>	<b>11,564</b>	<b>11,924</b>
Capital Básico	12,968	11,564	11,924
Básico Fundamental	12,968	11,564	11,924
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 13,439 millones de pesos menos 470 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,221 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,297 millones de pesos que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

<b>Índice de Capitalización</b>	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>46.75%</b>	<b>44.50%</b>	<b>45.64%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	39.45%	37.07%	39.05%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	39.45%	37.07%	39.05%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	39.45%	37.07%	39.05%

<sup>1</sup> De acuerdo con modificaciones a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), Art. 181 fracción XIV, se debe desglosar el Capital Neto en sus parte básica y complementaria; así mismo el cálculo de la parte básica como lo marca el art. 2 Bis 6 de las mismas.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T23**
**Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Financiera y Banco Compartamos, S.A. I.B.M.**

Continuación:

<b>Valor en Riesgo, 1 día (VaR)</b>									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	1T23	1T22	4T22	1T23	1T22	4T22	1T23	1T22	4T22
<b>Posición Total</b>	<b>0.49</b>	<b>0.39</b>	<b>19.14</b>	<b>0.04</b>	<b>0.05</b>	<b>2.07</b>	<b>8.2%</b>	<b>13.4%</b>	<b>10.8%</b>
l/	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.49	0.39	19.14	0.04	0.05	2.07	8.2%	13.4%	10.8%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

 La información cuantitativa de **Compartamos Financiera**<sup>2</sup> para riesgo de liquidez se muestra a continuación:

<b>VaR de liquidez, 10 días</b>						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	1T23	1T22	4T22	1T23	1T22	4T22
<b>Posición Total</b>	<b>0.13</b>	<b>0.17</b>	<b>6.54</b>	<b>26%</b>	<b>42%</b>	<b>34%</b>
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.13	0.17	6.54	26%	42%	34%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

 La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo, cartera comercial y cartera hipotecaria de **Compartamos Financiera**, se muestra a continuación:

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T23	1T22	4T22
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	13,677	13,160	14,312
Pérdida Esperada	1,351	1,732	1,307
lida No Esperada <i>al 99%</i>	5,228	4,737	5,361
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.9%	13.2%	9.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	38.2%	36.0%	37.5%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	142	141	161
		-	-
Pérdida Esperada	12	13	11
lida No Esperada <i>al 99%</i>	41	22	40
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.4%	9.4%	6.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	28.8%	15.7%	24.9%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
<b>Cartera Hipotecaria</b>			
Exposición Total	-	0	-
		-	-
Pérdida Esperada	-	0.0	-
lida No Esperada <i>al 99%</i>	-	0.0	-
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	-	7.2%	0.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	-	5.3%	0.0%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	4,234	3,692	4,516
		-	-
Pérdida Esperada	172	95	176
lida No Esperada <i>al 99%</i>	924	726	1,007
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.1%	2.6%	3.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	21.8%	19.7%	22.3%

**2 / Información previa**

**Pérdidas por riesgo operacional**

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de **marzo** representa el **25%** del **nivel de tolerancia**.

**El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros** al 1T23 resultaron en Ps. 9,993 millones, una disminución de 23.9% comparado con los Ps. 13,127 millones del 1T22 y una disminución de 17.1% respecto a los Ps. 12,057 del 4T22. Es importante tomar en cuenta que Banco Compartamos, ConCrédito y Compartamos Financiera han decidido mantener liquidez adicional debido a la potencial volatilidad del mercado. Este nivel de liquidez nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera. Es importante tomar en cuenta que, Gentera ha reducido gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables comparado con los años previos y para disminuir los efectos del incremento en las tasas de referencias tanto en México como en Perú.

Al cierre del 1T23, el 39.9% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 3,988 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 32.2%, equivalente a Ps. 3,216 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 9.1%, equivalente a Ps. 911 millones, correspondía a ConCrédito; el 18.8% restante corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado.

**La Cartera Total** al 1T23 totalizó en Ps. 54,318 millones, un incremento de 10.1% comparado con los Ps. 49,321 millones del 1T22, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA que crecieron en línea con las expectativas para el primer trimestre; comparado con los Ps. 53,685 millones del 4T22, muestra un incremento del 1.2%, principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos, lo cual compensó la contracción experimentada en Compartamos Financiera (Perú) y ConCrédito.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

<b>Cartera de Crédito (millones de pesos)</b>			
	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
Banco Compartamos	32,637	28,946	31,009
Compartamos Financiera	18,054	17,242	18,989
ConCrédito	3,627	3,133	3,687
<b>Total</b>	<b>54,318</b>	<b>49,321</b>	<b>53,685</b>

**La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida)** al cierre del 1T23 quedó en Ps. 1,955 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.60%, reflejando un nivel superior en 1.04 pp al 2.56% mostrado en el 1T22, principalmente por el fuerte crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera, debido a que están regresando a niveles normales de morosidad, en cada metodología de crédito. Por otro lado, muestra un incremento de 0.14 pp respecto al 3.46% del 4T22, por la misma razón, así como por el deterioro generalizado que ha experimentado la cartera de crédito derivado del contexto económico.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T23**

Durante el 1T23 se realizaron castigos por Ps. 1,325 millones, un incremento de 27.3% comparado con los Ps. 1,040 millones del 1T22. Dicho incremento se debe principalmente al incremento de la cartera total y a que, en 1T22 la cartera de crédito continuó con un buen comportamiento, luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia, lo que generó que un menor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso; así mismo, los castigos se incrementaron durante el 1T23 como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora han estado regresando a los niveles registrados previo a la contingencia.

Al compararlo con Ps. 1,116 millones del 4T22, se observa un incremento de 18.7%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos y ConCrédito, como parte de la estabilización del comportamiento de la cartera de crédito y al entorno macroeconómico actual.

PRODUCTO	1T23				1T22				4T22			
	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos
C. Mujer	18,434	472	2.56%	319	17,279	269	1.57%	168	16,898	436	2.58%	227
C. Comerciante	5,205	302	5.80%	205	4,886	201	4.12%	125	5,417	300	5.54%	160
Subtotal Grupal	23,639	774	3.27%	524	22,165	470	2.13%	293	22,315	736	3.30%	387
C. Individual	5,636	214	3.80%	121	3,675	108	2.93%	77	5,148	181	3.52%	93
C. CA Plus	3,359	149	4.42%	91	2,784	8	0.30%	2	3,540	130	3.68%	53
C. Otros	3	0	0.00%	3	322	46	14.14%	28	6	3	44.35%	9
Subtotal Individual	8,998	363	4.03%	215	6,781	162	2.38%	107	8,694	314	3.62%	155
<b>Banco Compartamos</b>	<b>32,637</b>	<b>1,137</b>	<b>3.48%</b>	<b>739</b>	<b>28,946</b>	<b>632</b>	<b>2.18%</b>	<b>400</b>	<b>31,009</b>	<b>1,050</b>	<b>3.39%</b>	<b>542</b>
Subtotal Grupal Perú	4,234	116	2.73%	101	3,785	32	0.85%	34	4,516	136	3.02%	111
Subtotal Individual Perú	13,820	629	4.55%	160	13,457	542	4.02%	376	14,473	557	3.85%	188
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>18,054</b>	<b>745</b>	<b>4.13%</b>	<b>261</b>	<b>17,242</b>	<b>574</b>	<b>3.33%</b>	<b>410</b>	<b>18,989</b>	<b>693</b>	<b>3.65%</b>	<b>299</b>
Subtotal Individual ConCrédito	3,627	73	2.01%	325	3,133	58	1.85%	230	3,687	113	3.07%	275
<b>ConCrédito</b>	<b>3,627</b>	<b>73</b>	<b>2.01%</b>	<b>325</b>	<b>3,133</b>	<b>58</b>	<b>1.85%</b>	<b>230</b>	<b>3,687</b>	<b>113</b>	<b>3.07%</b>	<b>275</b>
<b>Total</b>	<b>54,318</b>	<b>1,955</b>	<b>3.60%</b>	<b>1,325</b>	<b>49,321</b>	<b>1,263</b>	<b>2.56%</b>	<b>1,040</b>	<b>53,685</b>	<b>1,856</b>	<b>3.46%</b>	<b>1,116</b>

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 4,487 millones en el 1T23, 26.3% mayor a los Ps. 3,552 millones del 1T22 y una disminución de 1.0% comparado con los Ps. 4,534 millones del 4T22.

**El índice de cobertura** al 1T22 quedó en 229.5%, una disminución comparada con el 281.2% del 1T22, debido a un incremento mayor en la cartera en etapa 3 (cartera vencida) respecto al incremento registrado en las estimaciones preventivas del balance; respecto al 244.3% del 4T22, se muestra una disminución como consecuencia de una cartera en etapa 3 mayor durante el trimestre.

### Política de distribución de capital

El pago anual del dividendo ordinario que realice Gentera, S.A.B. de C.V., previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas será de hasta 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

### Liquidez

**En la operación de Banco Compartamos, las políticas de liquidez son las siguientes:**

El Banco tiene la política de mantener disponibilidades líquidas en la tesorería al cierre de cada mes, para hacer frente a los requerimientos de la operación con al menos 30 días de anticipación, que consideren Gastos operativos, crecimiento de Cartera, Vencimientos de pasivos y pago de dividendos.

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Liquidez disponible}}{\text{Requerimientos de operación Tesorería}}$$

La estrategia de liquidez se establece en el ALCO (Asset-Liability Commission).

Nuestras operaciones se mantienen en moneda nacional y contamos con la siguiente política de inversión de dichos recursos:

### Políticas de Inversión Corporativas

El objetivo de dichas políticas es contar con lineamientos generales a observar en las operaciones de inversión diaria de los recursos provenientes de excedentes de Tesorería, dentro del marco regulatorio vigente, aplicable a las siguientes entidades:

- ✓ Gentera SAB
- ✓ Compartamos Banco
- ✓ Red Yastás
- ✓ Compartamos Servicios
- ✓ Fundación Compartamos
- ✓ Aterna agente de seguros y fianzas

**1. Tipos de Operación:** Las operaciones en que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.
- b) Depósito a la vista.
- c) Operaciones de Reporto.
- d) Cruces con contrapartes autorizadas.
- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.
- g) Compra y venta de títulos en directo y reporto.
  - Banca Comercial
  - Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo
  - Compra y venta de Fondos de Inversión (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
  - Otorgamiento de Mandatos Discrecionales (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
- h) Inversiones en moneda extranjera.

**2. Monedas:** Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones emitidas por Banco de México. Se consideran activos para inversión en moneda extranjera los siguientes:

- a) Activos del Mercado de Dinero;
- b) Moneda Extranjera a Recibir, y
- c) Otros activos y derechos distintos a los Activos Líquidos y a los comprendidos en los incisos a) y b) anteriores.

**Plazos:** Con base en las necesidades de liquidez el plazo se clasifica de la siguiente forma:

<b>TIPO DE OPERACIÓN</b>	<b>PLAZO<sup>1</sup></b>
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
➤ Nicho Comercial	1 a 3 días
➤ Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
➤ Ordinarias	1 a 5 días
➤ Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
➤ Banca Comercial	1 a 360 días
➤ Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
➤ Fondos de Inversión	
○ 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
○ Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
➤ Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
➤ Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
➤ Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

\*Cuando Banco de México observa liquidez mayor a la esperada en el mercado y convoca a este tipo de subastas y conforme a los plazos que Banco de México establezca.

### 3. Montos:

Para efectos del límite de Concentración la inversión diaria deberá ser:

- Al menos con 3 contrapartes distintas.
- Se podrá invertir hasta un máximo del 60% del total de la inversión en una sola contraparte.
- No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificación crediticia menor a mxA-3 (S&P o su equivalente para otras calificadoras) de corto plazo.
- Asimismo, se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

### 4. Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- Títulos Bancarios: Bursatilizados por las instituciones bancarias, principalmente para apoyar las operaciones de crédito para sus clientes o bien para financiar su propio desarrollo o capitalización.
- Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- Subasta de depósito del Banco de México.
- Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

### 5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología<sup>2</sup> realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

- Banca Comercial
- Banca de Desarrollo
- Casas de Bolsa
- Banco de México
- Gobierno Federal

a) La incorporación de una nueva contraparte y la línea de operación asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea operativa o por información relacionada con su calidad crediticia se hará del conocimiento del Comité de Riesgos.

b) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) debe dar aviso inmediato a la Subdirección de Tesorería por correo electrónico, en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio del banco.

c) En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, la Tesorería suspenderá en un plazo no mayor a 48 horas, su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales, notifica a la Gerencia de Riesgos Financieros por correo electrónico.

### **6. Líneas contraparte autorizadas:**

a) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) revisará las líneas operativas a fin de modificar o ratificar, contrapartes, montos, calificaciones o factores involucrados en la concertación de las inversiones.

b) El área de Riesgos informará por escrito al área de Tesorería cualquier cambio o modificación a las líneas contrapartes autorizadas, a más tardar al siguiente día hábil de realizar cualquier cambio. En ningún momento se permite la especulación.

### **7. Clasificación contable:**

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

a) Títulos conservados a vencimiento. - Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los montos y fechas de los pagos a la entidad tenedora), respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.

b) Títulos disponibles para la venta. - Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T23**

de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Conforme a esta clasificación al adquirir los valores se clasificarán de acuerdo a los criterios autorizados por el Comité de Auditoría. Al cierre de la revisión de las presentes políticas, las inversiones están clasificadas como "Títulos disponibles para la venta".

Al cierre del 1T23 el Banco no mantiene inversiones en dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 1T23, 1T22 y 4T22, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.5% de los gastos por intereses, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 4T22 se contaba con \$18 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

**En la operación de Compartamos Financiera, las políticas de liquidez son las siguientes:**

Para el manejo de los excedentes, la Tesorería normalmente invierte la mayor parte de los mismos en instrumentos de muy bajo riesgo, como lo son los depósitos a plazo fijo con rendimiento fijo.

El plazo de los mismos es por lo general de menos de 30 días. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario (Mensual) y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que trabajamos son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de A+, A y AA- teniendo el límite de concentración máxima de 30% del patrimonio efectivo por entidad bancaria.

**Fuentes de liquidez y financiamiento**
**Compartamos Banco**

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	1T23	1T22	4T22	1T23	1T22	4T22
B.Múltiple	800	1,510	1,360	800	1,410	1,360
B.Desarrollo	17,000	16,250	17,000	9,490	5,591	8,639
Multilateral	2,276	1,392	2,381	2,006	1,392	2,381
<b>Total</b>	<b>20,076</b>	<b>19,152</b>	<b>20,741</b>	<b>12,296</b>	<b>8,393</b>	<b>12,380</b>

Fuente: Banco Compartamos

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T23**

Las fuentes de fondeo del Banco provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
<b>1T23</b>	-	7,514	271	11,003	3,097	13,438	35,323
<b>1T22</b>	100	10,662	-	9,734	3,060	12,201	35,757
<b>4T22</b>	-	8,395	296	10,912	2,967	12,438	35,008

Fuente: Banco Compartamos

Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.

**Endeudamiento y perfil de la deuda contratada**

Al 1T23 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 1T22 derivado a que, como parte de las estrategias de liquidez, se han prepagado los pasivos con vencimiento en el corto plazo y algunos de ellos se han tomado nuevamente con nuevas fechas de vencimiento, por lo que los préstamos de la Banca de Desarrollo que vencen dentro de los siguientes 12 meses fueron menores; respecto al 4T22, se reflejó una disminución debido a un vencimiento en tasa fija con la Banca de Desarrollo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T23 con el 1T22, vemos un movimiento a la baja, debido a que se ha ido disminuyendo la liquidez adicional que se adquirió para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados. En comparación con el 4T22, también se presenta una ligera disminución por la misma razón.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T23, se muestra un incremento respecto al 1T22, derivado de la colocación de \$2,500 mdp del COMPART2S durante el 3T22, aunado a la amortización de \$1,250 mdp del COMPART18 realizada de igual forma en el 3T22. Respecto al 4T22, el incremento se debe a la diferencia de los intereses devengados entre los periodos comparados.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T23**

Posición de Pasivos con Costo						
	1T23		1T22		4T22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	100	0.4%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	28	0.1%	1,181	5.0%	408	1.8%
Préstamos de Multilaterales	1	0.0%	-	0.0%	1	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>29</b>	<b>0.1%</b>	<b>1,281</b>	<b>5.4%</b>	<b>409</b>	<b>1.8%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	7,756	35.4%	9,481	40.2%	8,282	36.7%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>7,756</b>	<b>35.4%</b>	<b>9,481</b>	<b>40.2%</b>	<b>8,282</b>	<b>36.7%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,600	7.3%	1,682	7.1%	1,609	7.1%
Depósitos a plazo	1,497	6.8%	1,378	5.8%	1,359	6.0%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	3,143	14.4%	1,398	5.9%	3,080	13.6%
Emissiones de deuda de LP	7,860	35.9%	8,336	35.4%	7,831	34.7%
<b>Deuda de CP</b>	<b>6,269</b>	<b>28.6%</b>	<b>5,739</b>	<b>24.4%</b>	<b>6,457</b>	<b>28.6%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>15,616</b>	<b>71.4%</b>	<b>17,817</b>	<b>75.6%</b>	<b>16,113</b>	<b>71.4%</b>
<b>Total</b>	<b>21,885</b>	<b>100%</b>	<b>23,556</b>	<b>100%</b>	<b>22,570</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T23		1T22		4T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,600	7.3%	1,682	7.1%	1,609	7.1%
Depósitos a plazo	1,497	6.8%	1,377	5.8%	1,359	6.0%
<i>Del público en general</i>	1,497	6.8%	1,377	5.8%	1,359	6.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	7,785	35.6%	10,763	45.7%	8,690	38.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	7,514	34.3%	10,763	45.7%	8,394	37.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	271	1.2%	-	0.0%	296	1.3%
Títulos de crédito emitidos	11,003	50.3%	9,734	41.3%	10,912	48.3%
<b>Total pasivos</b>	<b>21,885</b>	<b>100%</b>	<b>23,556</b>	<b>100%</b>	<b>22,570</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T23 respecto al 1T22 se reflejó un incremento de 52.2%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 475 pb en la tasa de referencia en México, cuyo efecto se ha atenuado por la gestión activa de pasivos, con la cual se ha disminuido la liquidez adicional que se adquirió durante la contingencia. De igual forma, comparando el 1T23 con el 4T22, presenta un incremento trimestral de 5.0% derivado de mayores intereses de préstamos interbancarios y títulos de crédito emitidos. Cabe destacar que, durante el trimestre se registró un incremento de 75 pb en la tasa de referencia en

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T23

México; sin embargo, la gestión activa de pasivos ha contrarrestado parte de los efectos en los gastos por intereses.

La integración de los intereses pagados por el financiamiento adquirido se presenta en la siguiente tabla:

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	1T23		1T22		4T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.4%	2	0.5%	5	0.7%
Depósitos a plazo	32	4.3%	15	3.6%	23	3.2%
<i>Del público en general</i>	32	4.3%	15	3.6%	23	3.2%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	236	31.6%	150	35.6%	227	31.4%
<i>Prestamos en Pesos</i>	232	31.1%	150	35.6%	224	31.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.5%	0	0.0%	3	0.4%
Títulos de crédito emitidos	271	36.3%	186	44.2%	258	35.7%
Otros*	205	27.4%	68	16.2%	210	29.0%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>747</b>	<b>100%</b>	<b>421</b>	<b>100%</b>	<b>723</b>	<b>100%</b>

\* Incluye amortizaciones de gastos originación, gastos de arrendamiento y otros de acuerdo con la NIIF-9.

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de marzo representan el 0.5% de los intereses por fondeo totales. Al 31 marzo de 2023, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

### Compartamos Financiera

Compartamos Financiera cuenta con importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Bancos Comerciales, Banca de desarrollo, y Multilaterales.
- ii) Fondos de inversión.
- iii) Capital y Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 4.7900 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 1T23 quedó en Ps. 12,530 millones, una disminución de 3.5% comparado con los Ps. 12,600 millones del 1T22, derivado de menores títulos de crédito emitidos; y un decremento de 6.0% comparado con los Ps. 13,324 millones del 4T22 por la misma razón, aunado a una menor captación tradicional.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T23 quedó en Ps. 3,568 millones, un incremento del 7.8% comparado con los Ps. 3,309 millones del 1T22 como consecuencia de mayores disposiciones de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y un decremento de 7.7% comparado con los Ps. 3,868 millones del 4T22, derivado de la amortización de pasivos.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T23 quedó en 7.63%, al 1T22 en 4.10%, y al 4T22 en 7.07%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al reprecio de las renovaciones, esto es así por el aumento de la inflación en Perú que al cierre marzo fue 8.40%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%), por lo que la tasa de referencia se ha situado en 7.75%. Asimismo, el objetivo es continuar mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de marzo de 2023, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 5,236 millones, equivalente a S./ 1,093 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades; asimismo se realizan emisiones en el mercado de capitales y se capta depósitos del público. Al final del 1T23 Compartamos Financiera ha dispuesto el 67% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 1T23 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

### **ConCrédito**

Para el manejo de los excedentes, la Tesorería invierte la mayor parte de los mismos en instrumentos de muy bajo riesgo, como lo son los depósitos a plazo fijo o liquidez diaria con rendimiento fijo.

El plazo de los mismos es por lo general a liquidez diaria. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario del modelo de negocio y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que se trabaja son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de AAA, AA+, teniendo el límite de concentración máxima de 40% del efectivo por entidad bancaria.

Las principales fuentes de financiamiento de ConCrédito provienen del mercado de deuda mexicana, así como algunos de los principales bancos del mismo país. ConCrédito no cuenta con saldos de captación o depósitos dentro del rubro del pasivo.

El saldo de certificados bursátiles fiduciarios al cierre del 1T23 es de Ps. 600 millones valor nominal (a largo plazo), el cual refleja una disminución por Ps. 800 millones contra el cierre del 1T22, debido a que en abril 2022 comenzó a amortizar la emisión FUTILCB19, llevando a la fecha seis amortizaciones de capital por Ps. 133 millones cada una, amortizando la emisión en su totalidad.

ConCrédito se encuentra diversificando sus fuentes de fondeo a través de instituciones bancarias para disminuir la dependencia de los mercados de deuda bursátil.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T23 quedó en Ps. 1,126 millones, un aumento del 150.1% comparado con los Ps. 450 millones del 1T22, y una disminución de 25.5% comparado con los Ps. 1,511 millones del 4T22 debido a la disposición en su totalidad de nuevas líneas bancarias para nuevo capital de trabajo.

El costo de fondeo de Fin Útil al 1T23 quedó en 14.62%, mientras que en el 1T22 quedó en 9.68% y en el 4T22 en 13.98%. A pesar de las variaciones en la tasa de referencia en los últimos 12 meses, adicional a lo que se comentó en el punto anterior, ConCrédito ha amortizado deuda de fondos privados con costo financiero más alto, lo que le ha permitido mantener sus márgenes financieros.

**Control Interno**

**Banco Compartamos**, principal Subsidiaria de Gentera cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los objetivos y lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, y que atiende las disposiciones emitidas por las autoridades regulatorias en esa materia, el cual establece el marco general de control interno dentro del cual opera el Banco, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en relación al cumplimiento de objetivos de eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación aplicable.

El Sistema de Control Interno comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General de Compartamos Banco a través de las diferentes áreas para salvaguardar sus recursos, obtener la suficiente información oportuna y confiable, promover la eficiencia operacional, establecer los mecanismos de control para mitigar los riesgos operativos a que está expuesto el Banco y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Banco cuenta con un área de Control Interno, encargada de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de controles, asegurando que:

- a. Propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a Compartamos Banco en la realización de sus operaciones.
- b. Permitan que la concertación, documentación, registro y realización diaria de operaciones, se efectúen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de Compartamos Banco y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquélla que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

Adicionalmente cuenta con el área de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría que, conformado por miembros del Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente.

**Compartamos Financiera**, por su parte está regulada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva del Perú y por Superintendencia del Mercado Valores del Perú. El cumplimiento de los lineamientos y normas establecidas por las mismas es una de las prioridades de su ejecución.

Compartamos Financiera cuenta con dos órganos de control (Auditoría y Riesgos) los cuales son responsables de monitorear el cumplimiento y apego a los procesos dentro de la compañía ya sea a través de la ejecución de la función de auditoría y de la gestión de riesgo operativo. Adicionalmente cuenta con la Oficialía de Cumplimiento la cual es responsable de administrar los procesos de

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T23**

prevención y lavado de activos; y la Oficialía de Atención al Usuario que funciona como enlace entre la institución y el INDECOPI (protección al consumidor – Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la protección de la Propiedad Intelectual).

Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres y recomendaciones de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los valores emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

**Capitales:**

<b>Cobertura</b>	<b>Analista</b>	<b>Recomendación</b>
1 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
2 Barclays	Gilberto García	Compra
3 BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
4 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Compra
5 Bradesco	Gustavo Schroden	Compra
6 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7 Citi	José Luis Cuenca	Compra
8 Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra
9 GBM	Pablo Ordoñez	Compra
10 HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
11 Intercam	Carlos Gómez	Neutral
12 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Neutral
13 Nau Securities	Iñigo Vega	Compra
14 Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	Compra
15 Santander	Andres Soto	Compra
16 Scotiabank	Jason Mollin	Compra
17 UBS	Thiago Batista	Compra
18 Ve por Más	Eduardo López Ponce	Compra

**Deuda:**

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- Moodys (Banco Compartamos, México, Escala Nacional)
- Moodys Local PE Clasificadora de Riesgos (Compartamos Financiera, Perú)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

ANEXO 1 Desglose de Créditos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (S/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (c/p)										
					Moneda nacional (m miembro)					Moneda extranjera (m miembro)					
					Año actual (m miembro)	Hasta 1 año (m miembro)	Hasta 2 años (m miembro)	Hasta 3 años (m miembro)	Hasta 4 años (m miembro)	Hasta 5 años o más (m miembro)	Año actual (m miembro)	Hasta 1 año (m miembro)	Hasta 2 años (m miembro)	Hasta 3 años (m miembro)	Hasta 4 años (m miembro)
<b>Desglose de créditos (partidas)</b>															
<b>Bancarios (sinopsis)</b>															
Banorte (G)	No	01-ago-22	01-sep-25	TIE28+2.8	-	175,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (G)	No	03-oct-22	01-sep-25	TIE28+2.8	-	425,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Santander (G)	No	03-oct-22	12-ago-24	TIE28+3.5	75,000,000	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Santander (G)	No	15-ago-22	12-ago-24	TIE28+3.5	75,000,000	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actinver (G)	No	28-abr-22	11-abr-25	TIE28+3.5	25,000,000	50,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actinver (G)	No	28-jun-22	11-abr-25	TIE28+3.5	37,500,000	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actinver (G)	No	29-jul-22	11-abr-25	TIE28+3.5	25,000,000	50,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>					237,500,000	625,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Con garantía (bancarios)</b>															
Inves (CC)	No	28-sep-22	27-mi-23	TIE+4.50	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inves (CC)	No	22-dic-22	27-mi-23	TIE+4.50	50,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (CC)	No	27-may-22	01-ago-24	TIE+2.70	-	-	-	-	-	80,000,000.00	-	-	-	-	-
Banorte (CC)	No	28-jun-22	01-ago-24	TIE+2.70	-	-	-	-	-	90,000,000.00	-	-	-	-	-
Banorte (CC)	No	07-ago-22	01-ago-24	TIE+2.70	-	-	-	-	-	80,000,000.00	-	-	-	-	-
Actinver (CC)	No	28-jun-22	10-jun-24	TIE+3.50	-	-	-	-	-	10,000,000.00	-	-	-	-	-
Actinver (CC)	No	28-sep-22	10-jun-24	TIE+3.50	-	-	-	-	-	50,000,000.00	-	-	-	-	-
Ve por Más (CC)	No	23-dic-22	21-jun-23	TIE+4.50	10,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú (CF)	No	04-oct-22	04-oct-23	8.36%	86,812,442.02	-	-	-	-	-	-	-	-	39,000,000.00	-
Banco de Crédito del Perú (CF)	No	28-mar-22	22-mar-24	9.10%	9,232,232.02	-	-	-	-	-	-	-	-	38,000,000.00	-
BCI PERU (CF)	No	01-oct-22	08-oct-23	9.22%	93,405,622.01	-	-	-	-	-	-	-	-	9,500,000.00	-
<b>TOTAL</b>					712,238,078.06	-	-	-	-	500,000,000.00	-	-	-	96,500,000.00	-
<b>Banca comercial</b>															
GNB (CF)	No	01-oct-22	07-oct-23	8.69%	95,800,837.96	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00	-
GNB (CF)	No	28-nov-22	27-may-23	8.59%	95,800,837.96	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000.00	-
BBVA (CF)	No	19-jun-22	09-jun-23	7.37%	13,700,856.84	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000.00	-
BBVA (CF)	No	20-jun-22	06-jun-23	7.37%	18,900,525.04	-	-	-	-	-	-	-	-	29,000,000.00	-
BBVA (CF)	No	14-feb-23	08-feb-24	9.54%	18,560,797.45	-	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000.00	-
BBVA (CF)	No	22-feb-23	01-feb-24	9.44%	13,700,856.84	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000.00	-
BBVA (CF)	No	28-mar-23	27-mar-24	9.00%	83,348,555.02	-	-	-	-	-	-	-	-	17,400,000.00	-
UBC (CF)	No	22-dic-22	17-mar-23	8.86%	17,710,183.41	-	-	-	-	-	-	-	-	17,100,000.00	-
CAJA AREQUIPA (CF)	No	28-feb-23	23-feb-24	9.26%	14,869,765.63	-	-	-	-	-	-	-	-	24,000,000.00	-
<b>TOTAL</b>					110,882,476.27	-	-	-	-	-	-	-	-	232,500,000.00	-
<b>Otros bancarios</b>															
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.57%	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE28+0.30	2,000,000	2,000,000	-	-	-	19,100,000	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	15-jun-20	09-jun-25	TIE28+0.30	2,000,000	2,000,000	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-may-20	16-may-25	TIE28+0.30	2,000,000	2,000,000	-	-	-	14,100,000	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE28+0.30	2,000,000	2,000,000	-	-	-	29,100,000	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	23-feb-21	31-ene-26	TIE28+0.30	1,000,000	2,000,000	-	-	-	2,000,000	481,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	27-feb-26	8.85%	1,000,000	2,000,000	-	-	-	2,000,000	283,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	1,000,000	2,000,000	-	-	-	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	23-mar-22	30-mar-26	9.23%	2,000,000	2,000,000	-	-	-	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	-	-	-	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	29-ago-25	TIE28+0.30	1,000,000	2,000,000	-	-	-	298,000,000	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	30-sep-25	TIE28+0.30	1,000,000	2,000,000	-	-	-	186,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	22-dic-22	30-ene-25	TIE28+0.60	2,000,000	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	26-may-22	30-abr-25	TIE28+0.61	-	-	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-ago-22	30-may-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	30-jul-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-mar-23	29-oct-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	600,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	28-nov-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-22	27-feb-26	TIE28+0.64	-	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-mar-26	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	11-mar-22	30-abr-26	TIE28+0.76	-	-	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-jun-26	TIE28+0.70	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	09-jun-22	30-jul-26	TIE28+0.70	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	30-sep-26	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	29-ene-27	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
Agencia de Cooperación Internacional del Japón (JICA) (CB)	S	28-oct-22	15-mar-26	LIBOR 6M+ 0.80	-	-	-	-	-	270,301,500	4,000,000,000	-	-	-	6,000,000
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	17-dic-20	29-dic-23	3.85%	143,700,957	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	29-dic-20	30-jun-23	3.80%	167,651,196	-	-	-	-	-	-	-	-	35,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	08-jun-21	28-jun-26	4.10%	-	143,700,957	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	12-ago-21	30-sep-24	4.75%	-	18,750,797	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	27-ago-21	30-sep-24	4.75%	-	18,750,797	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-dic-21	31-dic-25	7.15%	-	-	-	-	-	17,651,116	-	-	-	35,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	15-feb-22	31-ene-25	6.55%	-	-	-	-	-	14,330,967	-	-	-	30,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	24-feb-22	07-feb-25	6.50%	-	-	-	-	-	18,750,797	-	-	-	25,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	17-mar-22	03-mar-25	7.30%	-	-	-	-	-	10,160,127,92	-	-	-	40,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	13-abr-22	12-abr-24	8.05%	-	167,651,194	-	-	-	-	-	-	-	35,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	31-may-22	26-may-23	7.95%	95,800,837.96	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	27-jul-22	31-mar-24	8.41%	-	18,750,797.45	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	30-nov-22	24-nov-23	9.80%	143,700,856.84	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	28-abr-23	6.28%	12,634.76	-	-	-	-	-	-	-	-	2,638	-
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	27-may-23	6.88%	119,863	-	-	-	-	-	-	-	-	24,888	-
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	30-abr-23	7.48%	1,832.18	-	-	-	-	-	-	-	-	433	-
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	31-may-23	6.29%	13,054.51	-	-	-	-	-	-	-	-	2,725	-
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	31-may-23	6.89%	22,045.69	-	-	-	-	-	-	-	-	4,602	-
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	01-abr-23	7.49%	4,407,533	-	-	-	-	-	-	-	-	920	-
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	09-jun-20	29-jun-23	2.61%	159,634.75	-	-	-	-	-	-	-	-	33,399	-
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	11-jun-20	30-ab												

# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T23

	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																			
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]														
					Intervalo de tiempo [eje]																			
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]													
<b>Bursátiles y colocaciones privadas (sinopsis)</b>																								
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>																								
COMPART W-2 (CB)	No	10-oct-16	02-oct-23	7.50%	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART19 (CB)	No	30-may-19	23-may-24	T.IE28+0.45	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART10 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.00%	-	-	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART25 (CB)	No	23-nov-21	15-nov-24	T.IE28+0.40	-	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART25-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.15%	-	-	-	-	-	717,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART225 (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	T.IE28+0.60	-	-	-	-	-	2,300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>TOTAL</b>					3,000,000,000	2,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																								
Certificados Bursátiles Fideciarios FUTILCB21	NO	02-dic-21	06-dic-24	TIE + 2.18	-	600,000,000	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>TOTAL</b>					-	600,000,000	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>																								
<b>TOTAL</b>																								
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																								
<b>TOTAL</b>																								
<b>TOTAL</b>					3,000,000,000	3,383,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>																								
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b>																								
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																								
<b>TOTAL</b>																								
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																								
<b>Proveedores [sinopsis]</b>																								
<b>Proveedores</b>																								
<b>TOTAL</b>																								
<b>Total proveedores</b>																								
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]</b>																								
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																								
<b>TOTAL</b>																								
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																								
<b>Total de créditos</b>					5,654,290,000.42	4,702,804,465.71	7,299,054,625.20	6,698,301,000.00	400,000,000.00	-	448,579,479.68	50,000,000.00	55,000,000.00	-	15,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-		

Comentarios:  
 G= Gentera, CB = Compartamos Banco, CF= Compartamos Financiera y CC= ConCredito  
 Se envía el capital, sin considerar intereses, costos de transacción u otros montos adicionales. No se consideran créditos entre partes relacionadas.  
 Se considera un tipo de cambio Pesos - Soles de 4.7900

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**

**1T23**

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

---

Ing. Enrique Majós Ramírez  
Director General

---

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila  
Director Ejecutivo de Finanzas

---

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez  
Director de Control Interno y Cumplimiento

---

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos  
Auditor General Interno

---

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos  
Contralor